

AR41

1971 Annual Report



Westinghouse Canada Limited

Contents

	page
Directors and Officers	1
Financial Highlights	2
President's Message	3
Construction and Industrial Groups	4
Consumer Products Group	6
Power Systems Group	8
Other Company Affairs	10
Financial Statements and Comment	12
Ten Year Highlights	18

Transfer Agent and Registrar

The National Trust Co.
Toronto

Auditors

Clarkson, Gordon & Co.
Toronto

Sixty-Eighth Annual Report

for the year ended Dec. 31, 1971

Westinghouse Canada Limited

Directors

D. I. W. Bruce	Hamilton
W. J. Cheesman	Hamilton
C. E. Hammond	Pittsburgh
R. E. Kirby	Pittsburgh
A. T. Lambert	Toronto
D. C. Marrs	Hamilton
B. Matthews	Toronto
L. Methot	Trois Rivieres
W. P. Pigott	Hamilton
J. W. Simpson	Pittsburgh
F. C. Wallace	Toronto
G. L. Wilcox	Pittsburgh

Officers

President

W. J. Cheesman

Executive Vice President

D. C. Marrs Administration and Finance

Vice Presidents

D. I. W. Bruce	Secretary and General Counsel
J. A. Campanaro	Commercial Development
J. W. Henley	Personnel
T. B. Lounsbury	Marketing
W. C. Luton	Consumer Products Group
W. J. McNicol	Power Systems Group
J. Newell	Construction and Industrial Groups

Comptroller

J. F. Ricketts

Treasurer

E. B. Priestner

Head Office

HAMILTON, ONTARIO

Financial Highlights

	1971	1970
Sales	\$267,441,000	\$233,243,000
Net income, before extraordinary gains	4,131,000	1,943,000
Extraordinary gains	1,186,000	968,000
Net income	5,317,000	2,911,000
Expenditures for new and improved facilities	8,031,000	4,745,000
Common shares — outstanding at year-end	2,601,929	2,599,976
Per share:		
Net income, before extraordinary gains	\$1.59	.75
Net income	2.04	1.12
Dividends paid	.50	.50

President's Message



In 1971 Westinghouse Canada experienced improved markets for many of its products. This, together with the effective efforts of our employees, and the utilization of several new and improved facilities, yielded better financial results than in the previous year.

For two reasons the satisfaction that can be derived from this improvement is limited. The low level of net income as a percentage of the sales dollar is a constant concern and a continuing problem. Also, our Company, and the Canadian electrical manufacturing industry as a whole, supplied a smaller share of the increased demand in Canada for electrical products. A high proportion of the low-priced imports could have been produced

in existing Canadian facilities. But our industry fell far short of its potential for providing employment.

Canada and our accessible export markets will continue to need in steadily increasing quantities the products of medium and high technology secondary industries such as ours. If these industries could operate nearer their full potential, they could produce an increasing share of the real output of the country. It is here that the employment opportunities that are so badly needed can be created, if Canada's economic and trading strategies provide a more favourable climate for profitable growth.

More effective communication is needed to create a broader awareness of the role that profitable secondary manufacturing industries can play in meeting the country's objectives. Therefore, this year we are providing more information than in the past about our operations. By doing so, we hope to contribute to a better understanding of our operations by the public, our customers, our shareholders and our employees.

A stylized, handwritten signature in dark ink, reading "W. J. Cheesman". The signature is fluid and cursive, with a long, sweeping underline.

W. J. Cheesman,
President

February 8, 1972

Construction and Industrial Groups

INDUSTRIAL PRODUCTS GROUP sales in 1971 were up more than ten percent over 1970 with all divisions sharing in the increase. Product costs were reduced significantly during the year and the continuing program promises additional improvement next year. Better control of inventory and accounts receivable permitted the achievement of the increased 1971 sales level with no increase in net assets. The group's year-end backlog indicates a further sales increase in 1972.

Apparatus Service Division completed one new service centre in Etobicoke, Ontario and started construction of two more, one in St. John's, Newfoundland and one in Prince George, British Columbia in order to provide better service to these expanding markets.

Motor Division installed one of the most advanced automated high-speed punch presses in North America. Besides reducing costs it significantly increases the capacity in this division.

New products introduced include: Industrial Products Division's new "Novaline" baseboard heater which offers customers improved appearance and elimination of wall streaking, Switchgear and Control Division's new "Pulse-O-Matic" data recording system to help industrial and utility customers to control pollution better, and a third generation high voltage starter which offers increased ease of installation and maintenance in reduced space.

CONSTRUCTION GROUP, organized just over a year ago, continued to grow during 1971 in a highly competitive market. Investments in new businesses for the future had a severely depressing impact upon the group's profitability in 1971 but significant improvements in both sales and profits are expected in 1972 in all divisions in the group.

Major elevator installations were completed in

Ottawa, Toronto and Vancouver. A lighting installation of particular interest to sports fans was completed in Ivor Wynne Stadium in Hamilton, scene of the 1972 Grey Cup game. This stadium now has the most brightly illuminated football field in all of Canada. The lighting installation in the newly constructed Pacific Centre in Vancouver was the first major project shipped from our new indoor Lighting Department in Galt, Ontario.

ELECTRONIC SYSTEMS AND COMPONENTS GROUP experienced a disappointing year due mainly to the inhibiting effect of the unsettled international situation on export sales. Electronic Systems expects an improved year in 1972 primarily from export sales of sonar and information displays. Electronic Tube Division reacted well to rapidly changing market conditions and increased both sales and profits.

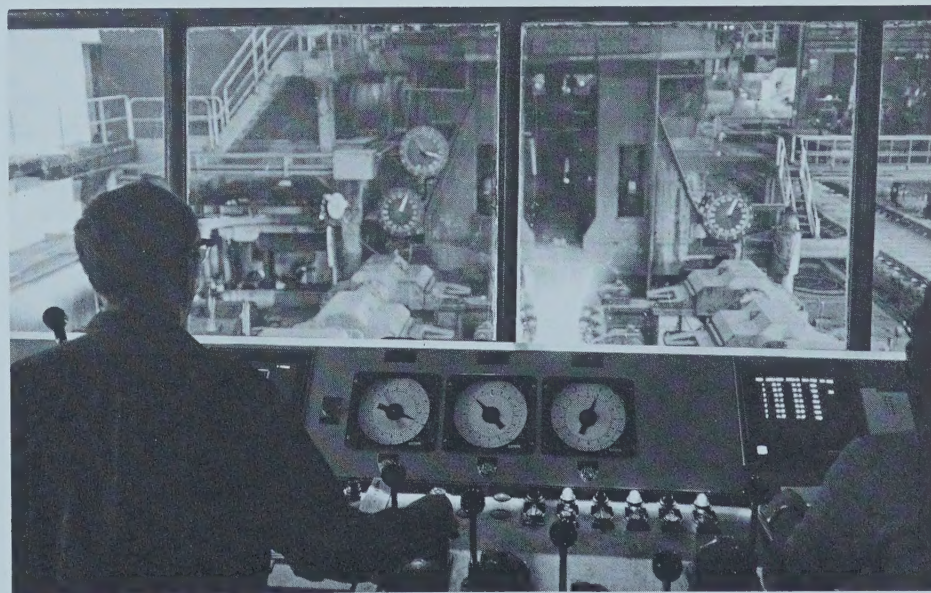
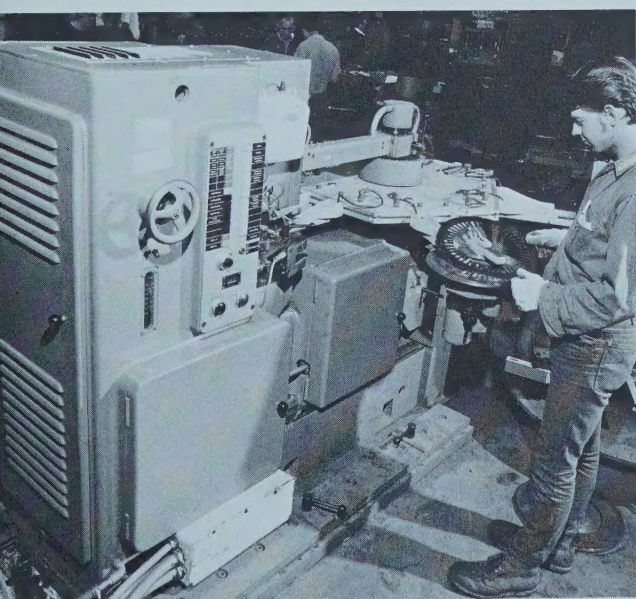
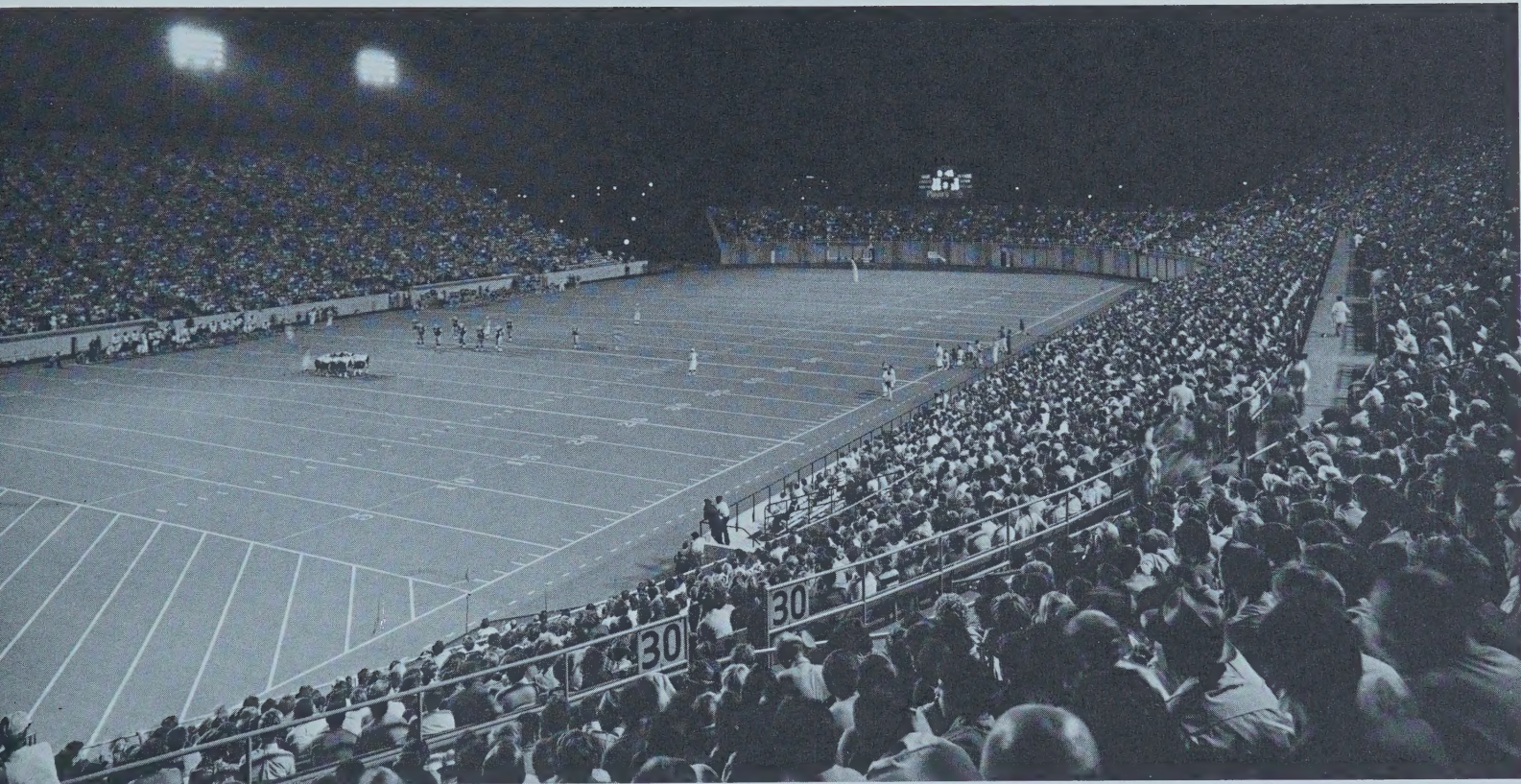
Consolidation of the former Industrial Systems Division and the Computer and Instrumentation Products Department produced the new Process Control Systems Division in 1971. Prospects for this more broadly based customer service capability appear bright with the introduction of such new products as the W2500 computer and the W2550 satellite processor.

CONSTRUCTION AND INDUSTRIAL SALES DIVISION had another record year in 1971 and anticipates further substantial gains in 1972. This division distributes the products of the Construction and Industrial Groups as well as other Westinghouse and non-Westinghouse products. It is the fastest growing electrical distribution organization in Canada. With the opening of a new branch at Kingston, Ontario, the division now has 23 branches from Victoria, B.C. to St. John's, Newfoundland.

Upper: Ivor Wynne Stadium in Hamilton will be the scene of the 1972 Grey Cup Game. Westinghouse lighting makes this the most brilliantly illuminated football field in Canada.

Lower left: This automated, high-speed punch press is one of the most advanced in North America. It was installed in the Motor Division in 1971 to increase capacity and reduce costs.

Lower right: This modern steel rolling mill, operating under Westinghouse P 2000 computer control, allows high continuous loading of mill and driving equipment and ensures consistent rolling mill practice at all times.



Consumer Products Group

Sales of the Consumer Products Group were buoyant throughout 1971. Most markets rebounded very strongly from the depressed levels of 1970. This rather sudden market turnaround placed considerable pressure on the manufacturing facilities of all divisions.

In the Major Appliance Division the combination of strong market growth and additional distribution posed a particular challenge to manufacturing people. While Westinghouse brand dealers, old and new, continue to be the backbone of our distribution system, significant new customers for private brands were acquired. Westinghouse laundry products found an expanding market in mobile homes as well as in new permanent type homes being constructed in the Arctic.

In tune with the trend to more colourful living, an attractive new colour, "Poppy" was introduced in January. It met with immediate acceptance. An interesting product development was the motorized push button control for dishwashers which eliminates the manual setting of washing programs and provides the maximum in automatic flexibility.

Portable Products Division had a very successful year in room air conditioners, aided by some warm weather and an increasing acceptance of more climate control as a necessity in present day living. This trend also contributed to the success of a new line of dehumidifiers which was introduced in 1971. Other new products introduced included steam irons with safety heel rests, non-stick fry pans in new decorator kitchen colours and pressure-flow coffee percolators in stainless steel.

Lamp Division installed new, high-speed equipment for manufacturing household type incandescent lamps and it attained a record level of improvement in product costs as part of its constant endeavour to bring the user more value in light. New lamps for commercial

applications were introduced including the "Ceramalux" high-pressure sodium discharge type and "Tuff-skin" flood lamps.

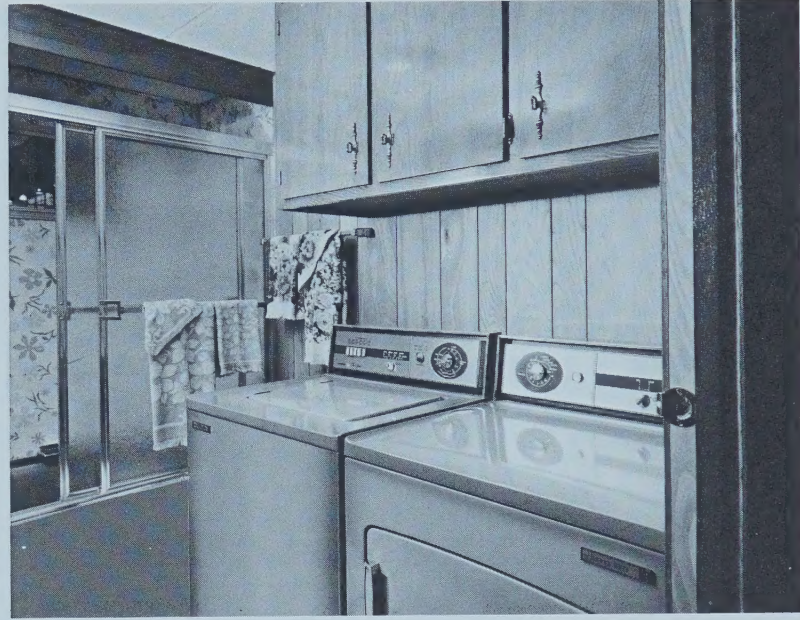
The manufacturing operation of the TV-Stereo Division at Brantford was phased out during the year. The principal reason for this major change in direction was the impact of the unpegged Canadian dollar on export sales. A complete line of Westinghouse home entertainment products will continue to be sold and serviced. These products will be built to our requirements by the largest manufacturer of electronic equipment in Canada. In creative ideas and developments, the consumer was offered choices in new cabinet designs and electronic features including push button tuning for color television and the "Futura", a combination unit with color television, stereo and eight-track tape player.

Consumer Service Division continued to grow rapidly while performing its role of providing the necessary parts and technical skills to service over 2,500,000 major appliances and home entertainment units now in use. A fleet of 260 specially equipped vehicles operate from 22 warehouses and control centres in response to this need as does the network of independent service agencies trained to service Westinghouse products.

Upper left: The Napachee family of Resolute Bay, Northwest Territories, takes delivery of its new Westinghouse Frost-free refrigerator.

Upper right: Mobile home living is becoming more popular every year. Features like this Westinghouse equipped bathroom-laundry area make these homes both glamorous and highly efficient.

Lower: Customer satisfaction is the daily goal of the people in this very busy dispatch area of the Toronto Factory Service Depot.



Power Systems Group

Substantial performance improvement was achieved by the Power Systems Group in 1971. The major factors contributing to this improvement were significantly higher sales than in 1970, continuing cost improvements and improved product price levels. Unfilled orders for the group were higher at the end of 1971 than a year ago.

The finding of the Anti-Dumping Tribunal with regard to power transformers announced in November, 1970, appears to have had some effect in reducing the number of low priced offers from off shore competitors in this product line during the year. These actions provide some encouragement for the future of the power transformer industry in Canada which in recent years has been subjected to extreme pressure from unfair foreign competition.

During 1971 the Power Systems Group made a number of noteworthy shipments including: 200,000 HP of gas turbines to customers in the U.S.A., Colombia and Canada; 735 KV transformers and shunt reactors; three 500 MVA transformers — the largest ever manufactured by the Company; and calandria tubes for the first Bruce Nuclear Power Station reactor. Significant orders booked for future shipment include: a million dollars worth of power transformers for Ghana, four 750 MVA 500 KV auto-transformers with load tap changers; three 20,000 HP gas turbines for Libya; and reactor control flow tubes for Bruce Nuclear Power Station.

A milestone was reached in the group's high voltage direct current thyristor valve development program when the first 150 KV prototype unit went on test at the Institute of Research of Hydro Quebec. Tests to date have been most encouraging and it is planned to continue this development program with the continuing support of the Department of Industry, Trade and Commerce.

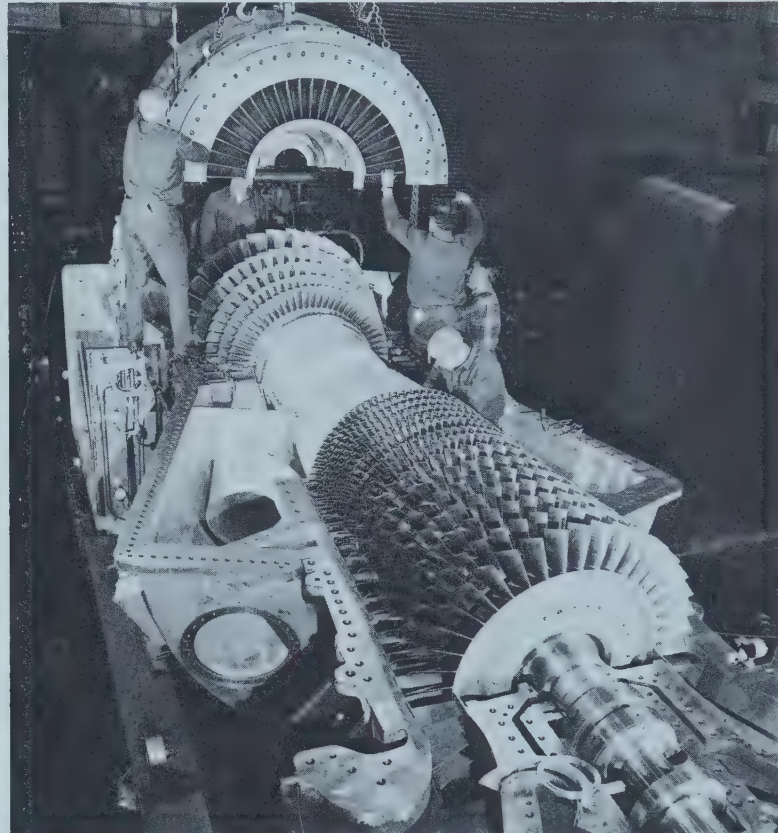
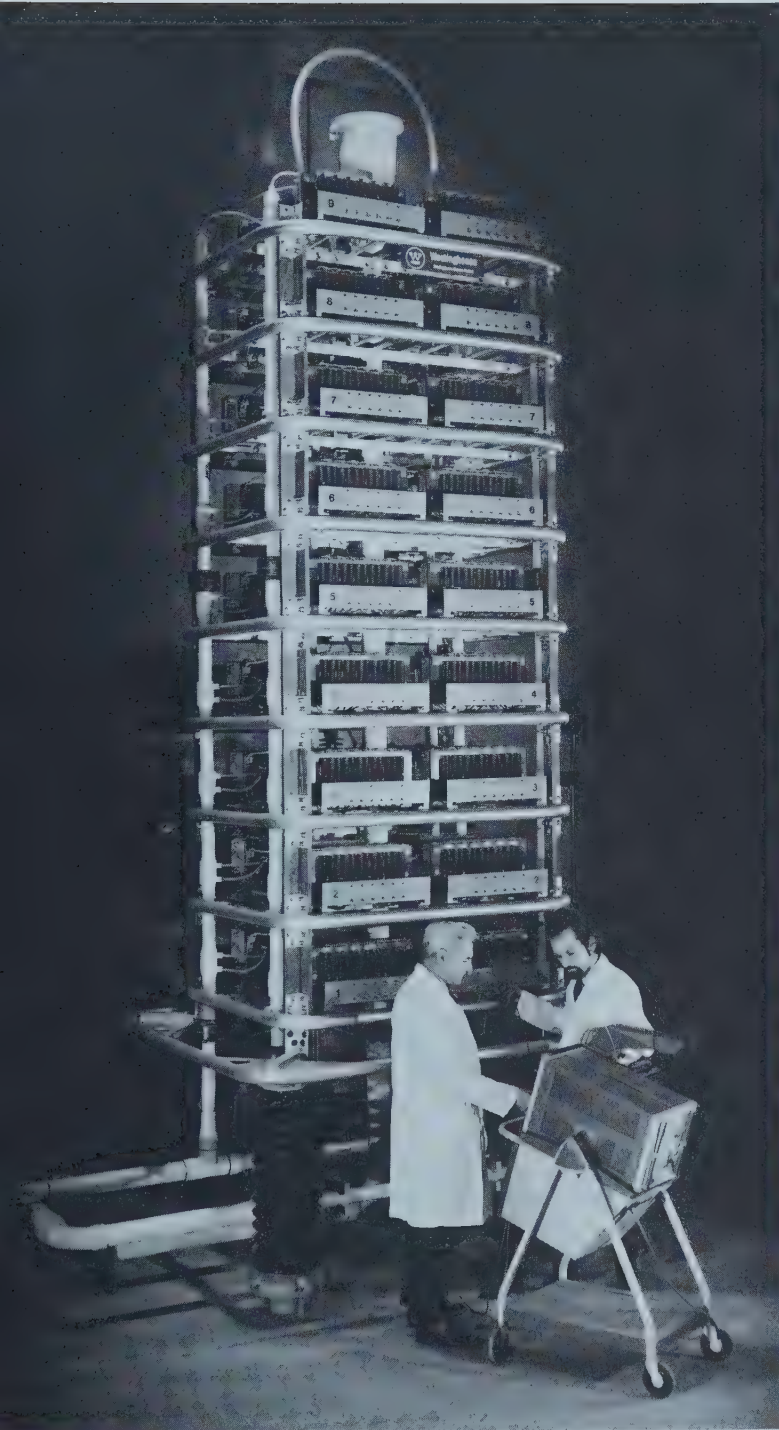
The initial success of the gas turbine rationalization program entered into with Westinghouse Electric Corporation in 1970 has resulted in a decision to make a major investment in facilities in the Turbine and Generator Division for the manufacture of gas turbine vane segments. A coincident decision to phase out the manufacture of large motors and generators was made to provide facilities and resources for the expanded gas turbine activities.

The 70,000 square foot addition to the Distribution Apparatus Division plant at London was completed in 1971. In addition a new 32,000 square foot office building was erected at Plant #3 in Hamilton for use by both the Power Transformer and Circuit Breaker Division and the Motor Division.

Left: This 150 KV prototype thyristor valve assembly is shown undergoing tests in the Institute of Research of Hydro Quebec. Units like this convert electrical energy from alternating current to direct current for more efficient transmission.

Upper right: An unusually high degree of skill and precision is required to manufacture gas turbines. This 27,000 horse-power unit is in the final assembly stage in our Turbine and Generator Division plant in Hamilton.

Lower right: Export sales represent an increasingly important part of our business. This transformer is about to be loaded for shipment to an industrial customer in the United Kingdom.



Other Company Affairs

To Serve Our Customers Better

Several company-wide programs have contributed significantly to the Company's present position. The Total Cost Improvement Program which has been carried on for many years was restructured to provide more efficiently for the needs of operating divisions and staff departments. Professional in-house consultants are now available to undertake specialized assignments in any part of the company using the most advanced programs and techniques to identify and eliminate excess costs. Indirect and overhead costs as well as direct product costs are receiving increased attention through this approach.

The Customer Service Program now in its third year, rates the level of service given by each division in the company. Factors such as the proportion of on-time shipments, the relationship between customer demand and stock availability, and the consistency of advance notices of unavoidable delays are combined by means of a weighted formula. This permits the performances of quite different types of businesses to be compared. The relative ratings of different divisions provides a challenge to the operating managers but of far greater significance has resulted in steady improvement in the performance of all divisions since this program was initiated.

The rapid development and application of computer programs to many complex manufacturing and distribution functions fully loaded our computer facilities by the end of 1971. The computer centre will be relocated and modernized early in 1972 and capacity will be significantly increased.

Our Employees

In a rapidly changing industrial environment, it has become increasingly important that our employees be afforded the assistance necessary to upgrade their knowledge and skills to meet changing company needs. More than

2,000 employees were assisted through training courses. Accomplishments included the completion of management courses at many levels, progress toward many advanced degrees for professionals and completion of a wide variety of specialist and skill training programs throughout the company.

The public campaign to provide summer employment for students received full co-operation from the company. Vacation replacements and other temporary needs provided short-term jobs for over 200 students.

In the aggregate, at year-end there were 9,205 employees, a decrease of 638 from the 1970 level.

During the year, 863 employees received service awards including 67 who received watches at the President's Dinner and Long Service Awards Presentation.

There were 106 retirements in 1971, bringing the total number of pensioners and widows of pensioners receiving pension payments to 1,190. Employee contribution to Company and Government Pension Plans amounted to more than \$1,600,000. in 1971. The company's contribution to these same Plans was \$4,800,000. of which \$825,000. was in support of the Canada and Quebec Pension Plans. Benefits, other than pensions, provided for employees and their families amounted to almost \$3,500,000.

The Suggestion Plan made awards amounting to \$51,300 to 985 employees. A new record was set in 1971 when the highest individual award in the company's history was paid amounting to \$8,451.

Increased attention was given to the problems of safety and accident prevention. Nearly 750 employees who operate company vehicles participated in Defensive Driving courses. Other special safety programs were introduced including an accident prevention training

program for manufacturing supervision. These activities are continuing.

Eleven collective agreements covering some 2,240 employees were negotiated during the year. Interruption of work owing to strike action was extremely limited.

Our Shareholders

At the end of 1971, there were 1,063 shareholders of whom 916 were Canadian. There were shareholders in every province in Canada, 18 states of the U.S. and in 8 other countries. Westinghouse Electric Corporation with 76.8% of the issued shares is the major shareholder.

Change in Company Name

On May 1, the company name was changed to Westinghouse Canada Limited. The modern idiom in which the new name is expressed and the emphasis on the company's basic trademark — the word Westinghouse — will give stronger visual impact to company communications and identification throughout Canadian and world markets. The new name also is without significant difference in both English and French.

Company Officers

Early in the year, the company suffered the loss of Stanley H. Thurgar through sudden illness and death in his fiftieth year. During his career, Mr. Thurgar was responsible for the planning, construction and management of the Distribution Apparatus Division plant in London, Ontario. On appointment as vice president, he was placed in charge of all Air Brake operations and subsequently became responsible for the Construction and Industrial Groups.

During the year, J. E. Cranswick, Vice President, Marketing and T. E. Robertson, Vice President-Treasurer, retired. The company wishes to recognize their many years of valued service to its affairs. W. J. McNicol was elected a Vice President; E. B. Priestner, Treasurer and J. F. Ricketts, Comptroller.

Upper: In today's rapidly changing business environment, it is increasingly important that our employees be encouraged to broaden and update their knowledge and skills. The company provides many opportunities for them to do so.

Centre: Awards to employees who made product and cost improvement suggestions amounted to over \$51,000. As well as cash awards, many employees received clock-radio desk sets like the one shown here.

Lower: The Westinghouse Old Boys' Hockey League has a wide following in all parts of the company. This kind of enthusiasm is contagious.





Consolidated Statement of Financial Position

	AT DECEMBER 31	
	1971	1970
	<i>(expressed in thousands)</i>	
Current assets:		
Cash	\$ 858	\$ 351
Accounts receivable	43,153	41,522
Inventories — Note 1	51,355	54,536
Prepaid expenses	958	1,000
	<u>96,324</u>	<u>97,409</u>
Current liabilities:		
Bank indebtedness	937	16,913
Accounts payable and accrued charges	32,680	28,391
Income and other taxes payable	4,417	2,455
	<u>38,034</u>	<u>47,759</u>
Working capital	58,290	49,650
Plant and equipment — Note 2	37,236	34,324
Investments — at cost	777	802
Other assets	1,426	624
Total investment	<u>97,729</u>	<u>85,400</u>
Financed by:		
Long-term debt — Note 3	20,000	11,845
Deferred income taxes	5,750	5,612
Shareholders' equity:		
Common shares — Note 4	13,991	13,972
Retained earnings	57,988	53,971
	<u>71,979</u>	<u>67,943</u>
	<u>\$97,729</u>	<u>\$85,400</u>

On behalf of the Board: W. J. Cheesman, Director D. C. Marrs, Director



Consolidated Statement of Source and Use of Funds

YEAR ENDED DECEMBER 31

1971 1970

(expressed in thousands)

Source of funds:

Operations:

Net income before extraordinary gains	\$ 4,131	\$ 1,943
Depreciation	4,147	3,818
Deferred income taxes	83	(249)
Funds provided from operations	<u>8,361</u>	<u>5,512</u>
Proceeds from long-term debt issue		
less related expenses	19,480	
Proceeds from issue of common shares	19	
Proceeds from sales recorded as extraordinary gains	797	2,690
	<u>28,657</u>	<u>8,202</u>

Use of funds:

Plant and equipment additions	8,031	4,745
Less disposals	697	245
	<u>7,334</u>	<u>4,500</u>
Retirement of long-term debt (after deducting gain on foreign exchange — \$719,000)	11,126	
Dividends paid	1,300	1,300
Other	257	(615)
	<u>20,017</u>	<u>5,185</u>

Increase in working capital

Working capital, beginning of year

Working capital, end of year

8,640	3,017
<u>49,650</u>	<u>46,633</u>
<u>\$58,290</u>	<u>\$49,650</u>



Consolidated Statement of Income and Retained Earnings

	YEARS ENDED DECEMBER 31	
	1971	1970
	<i>(expressed in thousands)</i>	
Sales	\$ 267,441	\$ 233,243
Cost of sales exclusive of the following items:	253,307	223,049
Depreciation	4,147	3,818
Interest	1,823	2,529
Income taxes — current	3,950	2,153
— deferred	83	(249)
	<u>263,310</u>	<u>231,300</u>
Net income before extraordinary gains	4,131	1,943
Extraordinary gains less deferred income taxes — Note 5	<u>1,186</u>	<u>968</u>
Net income	5,317	2,911
Retained earnings, beginning of year	<u>53,971</u>	<u>52,360</u>
	59,288	55,271
Dividends paid	<u>1,300</u>	<u>1,300</u>
Retained earnings, end of year, used to finance operations	<u>\$ 57,988</u>	<u>\$ 53,971</u>
Per share:		
Net income before extraordinary gains	\$ 1.59	\$.75
Net income	\$ 2.04	\$ 1.12
Dividends paid	\$.50	\$.50



Segment Income

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31

1971

1970

(expressed in thousands)

	Sales	Income	Sales	Income
Construction and Industrial Groups	\$139,932	\$ 7,042	\$127,900	\$7,578
Consumer Products Group	89,001	5,015	74,700	1,217
Power Systems Group	59,392	1,911	47,035	794
	<u>288,325</u>	<u>13,968</u>	<u>249,635</u>	<u>9,589</u>
Elimination of inter-group sales	20,884		16,392	
	<u>\$267,441</u>		<u>\$233,243</u>	
Common costs including interest expense		5,804		5,742
Income taxes		4,033		1,904
		<u>9,837</u>		<u>7,646</u>
Net income before extraordinary gains		<u>\$ 4,131</u>		<u>\$1,943</u>

Financial Comment

The Company sold \$20 million of 8% Sinking Fund debentures on October 1, 1971. The proceeds were used to retire the notes payable to Westinghouse Electric Corporation of \$11 million U.S., and the remainder to reduce the bank indebtedness.

Working capital increased during 1971 by \$8,639,000. The current ratio increased to 2.8 to 1 compared with 2.0 to 1 last year. Accounts receivable have increased by \$1,630,000 in 1971 consistent with the increase in sales volumes. In spite of increased volume of operations, inventories have decreased by \$3,181,000, reflecting the Company's continuing emphasis on inventory management.

The expenditures for new plant and equipment increased to \$8,031,000 in 1971 from \$4,745,000 in 1970. The proceeds from the debenture issue and the cash flow generated from the higher level of earnings in 1971 have permitted the Company to finance the increased level of capital expenditure and, at the same time, to reduce its current bank indebtedness by \$16,000,000.

The Segment Income statement and the Ten Year Highlights statement have been included in the 1971 Annual Report, in order to better describe the financial position of the Company and the results of its operations.



Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1971

(1) Inventories —

Inventories are valued at the lower of cost and realizable value less progress billings of \$6,225,000 in 1971 and \$5,714,000 in 1970.

(2) Plant and equipment —

The major components of plant and equipment are as follows:

	1971	1970
Land, at cost	\$ 1,774,000	\$ 1,638,000
Buildings, at cost	29,813,000	27,960,000
Equipment and other, at cost	54,688,000	51,377,000
	<u>86,275,000</u>	<u>80,975,000</u>
Less accumulated depreciation:		
Buildings	13,088,000	12,702,000
Equipment and other	35,951,000	33,949,000
	<u>49,039,000</u>	<u>46,651,000</u>
	<u>\$37,236,000</u>	<u>\$34,324,000</u>

Depreciation has been provided on a straight-line basis, principally at the rate of 2 1/2 % on building and 10% on equipment.

(3) Long-term debt:

	1971	1970
8 3/4 % debentures maturing October 1, 1991, Sinking fund requirements of \$667,000 commencing October 1, 1976	\$20,000,000	
Notes payable to Westinghouse Electric Corporation (U.S. \$11,000,000) repaid during the year (Note 5)		\$11,845,000
	<u>\$20,000,000</u>	<u>\$11,845,000</u>

(4) Common shares —

Authorized — 3,600,000 shares of no par value, of which 2,601,929 are issued (1970 — 2,599,976). At December 31, 1971, there were outstanding options to purchase an aggregate of 83,800 shares (including 65,675 shares optioned to officers) as follows:

Year option granted	Number of shares	Option price	Expiry date
1969	24,625	\$ 12.15	July 14, 1974
1970	25,675	8.10	July 20, 1975
1971	33,500	14.40	July 12, 1976

During the year 1,950 shares were issued for \$19,000 cash as a result of the exercising of stock options and 3 shares were issued by conversion of fractional shares. Options to purchase 11,250 shares have expired.

The disclosure of fully diluted earnings per share, derived from the possible exercise of outstanding stock options, has been omitted as the effect is immaterial.



(5) Extraordinary gains:

	1971	1970
Net profit on sale of Etobicoke Plant (after deducting applicable deferred income taxes of \$55,000)	\$ 467,000	
Gain on foreign exchange on repayment of notes payable to Westinghouse Electric Corporation (Note 3)	719,000	
Net profit on sale of Air Brake business (after deducting applicable deferred income taxes of \$336,000)		\$ 968,000
	<u>\$ 1,186,000</u>	<u>\$ 968,000</u>

(6) Pension costs for Company pension plans —

Pension costs of \$3,975,000 (1970 — \$3,467,000) (exclusive of charges for government pension plans) charged against operations in the year, include payments made in respect of past service and current service. The actuarially computed present value of the company's past service pension obligations, as at December 31, 1971, amounted to approximately \$23,820,000 (1970 — \$20,450,000). This amount is being funded and charged to operations over future years up to 1989.

(7) Supplementary letters patent —

By supplementary letters patent dated May 1, 1971 the name of the Company was changed from Canadian Westinghouse Company Limited to Westinghouse Canada Limited.

(8) Statutory information —

Expenses for 1971 include:

(a) Remuneration of directors and senior officers —

(i) Remuneration of twelve directors	\$ 37,000
(ii) Remuneration of twelve senior officers (including three directors)	<u>590,000</u>
Total remuneration of directors and senior officers	<u>\$627,000</u>

(b) Interest on long-term debt — \$948,000

Other assets include unamortized debenture discount and issue expenses, \$513,000.

Auditors' Report

To the Shareholders of
Westinghouse Canada Limited:

We have examined the consolidated statement of financial position of Westinghouse Canada Limited and its wholly-owned subsidiaries as at December 31, 1971 and the consolidated statements of income and retained earnings, segment income and source and use of funds for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and source and use of their funds for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We also examined the statement of ten year highlights for the years 1962 to 1971 inclusive, presented as supplementary information. In our opinion, this statement presents fairly the information shown therein.

Hamilton, Canada
January 14, 1972

CLARKSON, GORDON & CO.
Chartered Accountants



Ten Year Highlights

Operating Results — Note A

	1971	1970	1969
Sales	\$267,441	\$233,243	\$229,130
Income taxes	4,033	1,904	2,890
Net income before extraordinary gains			
— amount	4,131	1,943	2,774
— per dollar of sales	1.5¢	0.8¢	1.2¢
Funds provided from operations — Note B	8,361	5,512	6,664

Per Share Statistics

Net income before extraordinary gains	1.59	.75	1.07
Dividends	.50	.50	.50
Book value	27.66	26.13	25.51

Financial Position

Working capital	58,290	49,650	46,633
Plant and equipment	37,236	34,324	34,424
Investments and other assets	2,203	1,426	2,644
	<u>97,729</u>	<u>85,400</u>	<u>83,701</u>
Financed by:			
Long-term debt	20,000	11,845	11,845
Deferred income taxes	5,750	5,612	5,525
Shareholders' equity	71,979	67,943	66,331

Expenditures for new and improved facilities	8,031	4,745	7,823
Common shares outstanding at year end	2,602	2,600	2,600
Average number of employees	9,500	9,800	9,800

(Except for number of employees and per share figures all amounts are expressed in thousands)

The Company realized extraordinary gains amounting to \$1,186,000, or 45¢ per share in 1971, and \$493,000, or 17¢ per share in 1970. These gains are not reflected in the operating results section of the Ten Year Highlights statement, except in the Book Value per share figures.

Funds provided from operations, amount of net income, before extraordinary gains, plus depreciation and amortization, less income taxes, for the year.

Beginning in 1971 certain expenses previously deducted from sales have been included in operating expenses. The per share figures have been revised to reflect this change.

1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962
\$209,058	\$201,853	\$212,891	\$188,379	\$170,597	\$157,810	\$141,747
2,030	823	3,810	3,934	3,330	1,740	402
2,749	1,815	4,826	4,304	3,709	1,708	1,029
1.3¢	0.9¢	2.3¢	2.3¢	2.2¢	1.1¢	0.7¢
5,875	5,576	9,309	8,667	7,525	4,463	3,206
1.06	.70	1.87	1.68	1.49	.70	.42
.50	.50	.50	.40	.15	—	.15
24.95	24.40	24.29	23.00	22.12	20.97	20.27

45,023	44,086	44,086	42,363	42,022	41,915	41,975
30,851	30,941	31,068	28,098	24,914	21,126	18,975
2,157	1,979	1,917	2,492	1,243	1,035	1,546
<u>78,031</u>	<u>77,006</u>	<u>77,071</u>	<u>72,953</u>	<u>68,179</u>	<u>64,076</u>	<u>62,496</u>
7,949	7,949	8,820	9,673	10,540	11,390	11,968
5,225	5,675	5,520	4,281	2,725	1,325	875
64,857	63,382	62,731	58,999	54,914	51,361	49,653

3,880	3,940	6,390	6,179	6,401	4,649	2,795
2,600	2,598	2,583	2,565	2,482	2,449	2,449
9,600	10,200	10,900	10,300	10,100	9,700	9,200



Westinghouse Canada Limited

P.O. Box 510
Hamilton, Ontario



Westinghouse Canada Limitee
C.P. 510
Hamilton, Ontario

1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962
\$209,058	\$201,853	\$212,891	\$188,379	\$170,597	\$157,810	\$141,747
2,030	823	3,810	3,934	3,330	1,740	402
2,749	1,815	4,826	4,304	3,709	1,708	1,029
1.3¢	0.9¢	2.3¢	2.3¢	2.2¢	1.1¢	0.7¢
5,875	5,576	9,309	8,667	7,525	4,463	3,206
1.06	.70	1.87	1.68	1.49	.70	.42
.50	.50	.50	.40	.15	—	.15
24.95	24.40	24.29	23.00	22.12	20.97	20.27
45,023	44,086	44,086	42,363	42,022	41,915	41,975
30,851	30,941	31,068	28,098	24,914	21,126	18,975
2,157	1,979	1,917	2,492	1,243	1,035	1,546
78,031	77,006	77,071	72,953	68,179	64,076	62,496
7,949	7,949	8,820	9,673	10,540	11,390	11,968
5,225	5,675	5,520	4,281	2,725	1,325	875
64,857	63,382	62,731	58,999	54,914	51,361	49,653
3,880	3,940	6,390	6,179	6,401	4,649	2,795
2,600	2,598	2,583	2,565	2,482	2,449	2,449
9,600	10,200	10,900	10,300	10,100	9,700	9,200



Résumé des dix dernières années

Résultats de l'exploitation — note A

	1971	1970	1969
Ventes	\$ 267,441	\$ 233,243	\$ 229,130
Impôts sur le revenu	4,033	1,904	2,890
Bénéfices nets avant gains extraordinaires	4,131	1,943	2,774
— montant			
— par dollar de chiffre d'affaires	1.5¢	0.8¢	1.2¢
Fonds provenant de l'exploitation — note B	8,361	5,512	6,664
Statistiques par action			
Bénéfices nets avant gains extraordinaires	1.59	.75	1.07
Dividendes	.50	.50	.50
Valeur comptable	27.66	26.13	25.51

Situation financière

Fonds de roulement	58,290	49,650	46,633
Usines et équipement	37,236	34,324	34,424
Investissements et autres éléments de l'actif	2,203	1,426	2,644
Financement:	97,729	85,400	83,701
Dettes à long terme	20,000	11,845	11,845
Impôts sur le revenu reportés	5,750	5,612	5,525
Avoir des actionnaires	71,979	67,943	66,331

Dépenses pour l'amélioration d'installations existantes et pour de nouvelles installations
Actions ordinaires en circulation à la fin de l'exercice
Nombre moyen d'employés

8,031	4,745	7,823
2,602	2,600	2,600
9,500	9,800	9,800

(A) l'exception du nombre des employés et des statistiques par action, tous les montants sont exprimés en milliers de dollars)



(5) Gains extraordinaires:

	1971	1970
Profit net sur la vente de l'usine de Etobicoke (après déduction des impôts sur le revenu reportés s'y rapportant, de \$55,000)	\$ 467,000	
Gain sur devises étrangères sur le remboursement des billets à payer à Westinghouse Electric Corporation (note 3)	719,000	
Profit net sur la vente de l'entreprise de freins pneumatiques (après déduction des impôts sur le revenu reportés s'y rapportant de \$336,000)	\$ 1,186,000	\$ 968,000
		\$ 968,000

(6) Coûts des régimes de retraite de la compagnie —

Le coût des régimes de retraite de \$3,975,000 (1970 — \$3,467,000) (à l'exclusion des frais relatifs aux régimes de retraite du gouvernement) imputé sur l'exercice de l'année, comprend les paiements effectués relativement aux services passés et courants. La valeur présente, calculée actuariellement, des pensions de service de la compagnie, au 31 décembre 1971, s'est élevée à environ \$23,820,000 (1970 — \$20,450,000). Ce montant sera imputé aux opérations des années à venir, jusqu'en 1989.

(7) Lettres patentes supplémentaires —

Par lettres patentes supplémentaires, en date du 1er mai 1971, la raison sociale de la compagnie a été changée de "Canadian Westinghouse Company Limited" à "Westinghouse Canada Limited."

(8) Renseignements statutaires —

Les dépenses de 1971 comprennent:

- (a) La rémunération versée aux administrateurs et aux dirigeants supérieurs —
(i) Rémunération de douze administrateurs \$ 37,000
(ii) Rémunération de douze dirigeants supérieurs (y compris trois administrateurs) 590,000

Rémunération totale des administrateurs et des dirigeants supérieurs \$627,000
(b) Intérêts sur dette à long terme — \$948,000

Les autres éléments de l'actif comprennent la partie non amortie de l'escompte et des frais d'émission de débetures au montant de \$513,000.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Westinghouse Canada Limited:

Nous avons examiné l'état consolidé de la situation financière de Westinghouse Canada Limited et de ses filiales à part entière au 31 décembre 1971, ainsi que l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis, l'état de la répartition des bénéfices et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds, pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen s'est effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, en conséquence, les sondages des registres comptables et les autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés représentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1971, ainsi que le résultat de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Nous avons également examiné le résumé financier des dix dernières années, de 1962 à 1971 inclusivement, présenté comme renseignement supplémentaire. A notre avis, ce résumé présente fidèlement les renseignements donnés.

Hamilton, Canada
Le 14 janvier 1972

CLARKSON, GORDON & CIE.
Comptables agréés.



Notes sur les états financiers consolidés

31 DÉCEMBRE 1971

(1) Stocks —

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation, déduction faite des montants facturés par anticipation de \$6,225,000 en 1971 et de \$5,714,000 en 1970.

(2) Usines et équipement —

Les usines et l'équipement se composent des principaux éléments suivants:

	1971	1970
Terrains, au coût	\$ 1,774,000	\$ 1,638,000
Bâtiments, au coût	29,813,000	27,960,000
Équipement et divers, au coût	54,688,000	51,377,000
Moins amortissement accumulé:		
Bâtiments	13,088,000	12,702,000
Équipement et divers	35,951,000	33,949,000
	<u>49,039,000</u>	<u>46,651,000</u>
	\$ 37,236,000	\$ 34,324,000

L'amortissement a été pourvu principalement au taux de 2½% sur les bâtiments et de 10% sur l'équipement selon la méthode de l'amortissement linéaire.

(3) Dette à long terme:

	1971	1970
Débentures, 8¾% échéant le 1er octobre 1991. Besoins en fonds d'amortissement de \$67,000 à partir du 1er octobre 1976	\$20,000,000	\$11,845,000
Billets à payer à Westinghouse Electric Corporation (\$11,000,000 U.S.) remboursés au cours de l'exercice (note 5)	<u>\$20,000,000</u>	<u>\$11,845,000</u>

(4) Actions ordinaires —

Autorisées — 3,600,000 actions sans valeur nominale, dont 2,601,929 furent émises (1970 — 2,599,976). Au 31 décembre 1971, il existait des options pour l'achat de 83,800 actions (y compris 65,675 actions dont l'option fut accordée à des dirigeants supérieurs) comme suit:

Date d'octroi de l'option	Nombre d'actions	Prix de l'option	Date d'échéance
1969	24,625	\$ 12.15	July 14, 1974
1970	25,675	8.10	July 20, 1975
1971	33,500	14.40	July 12, 1976

Au cours de l'année, 1,950 actions furent émises pour \$ 19,000 en espèces comme résultat de l'exercice de l'option et 3 actions furent émises par conversion de fraction d'actions. Les options d'achat de 11,250 actions ont expiré. L'indication des bénéfices totalement dilués par action, calculés en fonction de l'effet possible des options toujours ouvertes, a été omise car l'effet est négligeable.



Répartition des bénéfices

Le 1er octobre 1971, la Compagnie a vendu \$20 millions de dollars de débentures à fonds d'amortissement à 8%. Le produit de cette vente fut utilisé à rembourser les billets de \$11 millions de dollars U.S. à Westinghouse Electric Corporation et le solde à réduire la dette bancaire. Au cours de 1971, le fonds de roulement a augmenté de \$8,639,000. Le rapport courant a augmenté de 2.8 à 1, contre 2.0 à 1, l'année dernière. Les comptes à recevoir ont augmenté de \$1,630,000 en 1971, correspondant à l'augmentation du chiffre d'affaires. En dépit de l'augmentation du chiffre d'affaires, les stocks ont diminué de \$3,181,000 ce qui reflète les efforts continus de la compagnie dans le domaine de la gestion des stocks.

Commentaires sur la situation Financière

Les frais relatifs aux nouvelles usines et à l'équipement sont passés de \$4,745,000 en 1970 à \$8,031,000 en 1971. Le produit de l'émission de débentures et les rentrées de fonds engendrées par l'augmentation des bénéfices en 1971, ont permis à la compagnie de financer ce niveau plus élevé d'immobilisations et, en même temps, de réduire sa dette bancaire courante de \$16,000,000. L'état de répartition des bénéfices et le résumé financier des dix dernières années ont été inclus dans le rapport annuel de 1971, de manière à mieux décrire la position financière de la Compagnie et le résultat de ses opérations.

Bénéfices nets avant gains extraordinaires			
Impôts sur le revenu			
Frais communs y compris frais d'intérêt			
Moins ventes inter-groupe			
Groupes de la construction et de l'industrie			
Groupe des produits de consommation			
Groupe des systèmes de puissance			
Ventes	\$ 139,932	288,325	20,884
Bénéfices	\$ 7,042	13,968	\$ 267,441
Ventes	\$ 127,900	249,635	\$ 233,243
Bénéfices	\$ 7,578	9,589	16,392
	1,217	794	5,742
	794	1,904	4,033
	9,589	7,646	9,837
	1,943	5,804	\$ 4,131

EXERCICES TERMINÉS
LE 31 DÉCEMBRE
(en milliers de dollars)

1971 1970



Etat consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis

	1971	1970
EXERCICES TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE		
(en milliers de dollars)		
Ventes	\$ 267,441	\$ 233,243
Coût des ventes à l'exclusion des postes suivants:	253,307	223,049
Amortissement	4,147	3,818
Intérêt	1,823	2,529
Impôts sur le revenu — courants	3,950	2,153
— reportés	83	(249)
	<u>263,310</u>	<u>231,300</u>
Bénéfices nets avant gains extraordinaires	4,131	1,943
Gains extraordinaires moins impôts sur le revenu reportés (note 5)	1,186	968
Bénéfices nets	<u>5,317</u>	<u>2,911</u>
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	<u>53,971</u>	<u>52,360</u>
	59,288	55,271
Dividendes versés	<u>1,300</u>	<u>1,300</u>
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice, utilisés à financer l'exploitation	\$ 57,988	\$ 53,971
Par action:		
Bénéfices nets avant gains extraordinaires	\$ 1.59	\$.75
Bénéfices nets	\$ 2.04	\$ 1.12
Dividendes versés	\$.50	\$.50



État consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds

EXERCICES TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE		
1971	1970	(en milliers de dollars)
Provenance des fonds:		
Exploitation:		
Bénéfices nets avant gains extraordinaires	\$ 4,131	\$ 1,943
Amortissement	4,147	3,818
Impôts sur le revenu reportés	83	(249)
Fonds provenant de l'exploitation	8,361	5,512
Produit de la dette à long terme	19,480	
moins frais s'y rapportant	19	
Produit de l'émission d'actions ordinaires	797	2,690
Produit des ventes enregistré comme gains extraordinaires	28,657	8,202
Utilisation des fonds:		
Additions aux usines et à l'équipement	8,031	4,745
Moins cessions	697	245
Remboursement d'une dette à long terme (après	7,334	4,500
déduction des gains sur devises étrangères — \$ 719,000)	11,126	1,300
Dividendes versés	1,300	(615)
Divers	257	5,185
Augmentation du fonds de roulement	8,640	3,017
Fonds de roulement au début de l'exercice	49,650	46,633
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$ 58,290	\$ 49,650



Etat consolidé de la situation financière

AU 31 DÉCEMBRE		1971	1970
(en milliers de dollars)			
Disponibilités:			
En caisse	\$	858	351
Comptes à recevoir		43,153	41,522
Stocks — Note 1		51,355	54,536
Frais payés d'avance		958	1,000
		<u>96,324</u>	<u>97,409</u>
Exigibilités			
Dette bancaire		937	16,913
Comptes à payer et frais courus		32,680	28,391
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer		4,417	2,455
		<u>38,034</u>	<u>47,759</u>
Fonds de roulement			
Usines et équipement — Note 2		58,290	49,650
Investissements — au coût		37,236	34,324
Autres éléments de l'actif		1,426	802
		<u>97,729</u>	<u>85,400</u>
Investissement total			
Financement:			
Dette à long terme — Note 3		20,000	11,845
Impôts sur le revenu reportés		5,750	5,612
Avoir des actionnaires:			
Actions ordinaires — Note 4		13,991	13,972
Bénéfices non répartis		57,988	53,971
		<u>71,979</u>	<u>67,943</u>
		<u>\$ 97,729</u>	<u>\$ 85,400</u>

Pour le Conseil: W. J. Cheesman, administrateur D. C. Marrs, administrateur

dont 916 canadiens. Ils se répartissent entre toutes les provinces du Canada, 18 états des Etats-Unis et huit autre pays. La société Westinghouse Electric Corporation avec 76.8% des actions émises est l'actionnaire principal.

Nouvelle raison sociale

Le premier mai la Compagnie est devenue Westinghouse Canada Limitée. Cette nouvelle dénomination est moderne, met l'accent sur l'essentiel de la marque de commerce de la Compagnie: Westinghouse. Au Canada comme sur les marchés mondiaux, elle frappera davantage, facilitera les communications et identifiera mieux la Compagnie. Soulignons le peu de différences entre appellation anglaise et française.

Personnel dirigeant de la compagnie

Au début de l'année, la Compagnie a éprouvé la perte de M. Stanley H. Thurgar décédé à la suite d'une maladie subite dans sa cinquantième année. Au cours de sa carrière M. Thurgar était responsable de la prévision, de la construction et de la gestion de l'usine de la division des appareils de distribution à London, Ontario. Lorsqu'il avait été nommé Vice-Président, il avait assumé la responsabilité de toutes les opérations de Air Brake, et par la suite, des groupes de la construction et de l'industrie.

Au cours de l'année, M. J. E. Cranswick, Vice-Président, mise en marché et M. T. E. Robertson, Vice-Président-trésorier ont pris leur retraite. La Compagnie leur exprime sa reconnaissance pour les nombreuses années de précieux services qu'ils lui ont consacrées. M. W. J. McNicol a été élu Vice-Président; M. E. B. Priestner, trésorier et M. J. F. Ricketts, contrôleur.

En haut: Le milieu des affaires évolue très vite de nos jours. Il faut donc inciter de plus en plus nos employés à étendre et à mettre à jour leurs connaissances et leurs aptitudes. La Compagnie leur offre de nombreuses possibilités de le faire.

Au centre: Les employés ayant suggéré des améliorations de produits ou une réduction de prix de revient, se sont partagé des primes de plus de \$51,000. Ils ont reçu des sommes d'argent mais aussi beaucoup de radios-horloges semblables à celle de la photo.

En bas: La Ligue de Hockey des Anciens de Westinghouse compte de nombreux partisans dans tous les services de la Compagnie. C'est vraiment un enthousiasme contagieux.



Amélioration du service au client

Plusieurs plans à l'échelle de la Compagnie ont apporté une part importante à la situation actuelle. Le plan de réduction du prix de revient total, qui est en vigueur depuis plusieurs années a été remanié pour répondre de façon plus efficace aux besoins des divisions de fabrication et aux services administratifs. Des conseillers spécialisés sont maintenant à notre disposition dans la maison pour entreprendre des études détaillées dans n'importe quel secteur de la Compagnie. Ils utilisent les méthodes et les techniques les plus récentes pour déceler et éliminer les coûts excessifs. Il est ainsi possible d'accorder une attention accrue aux coûts indirects, aux frais généraux ainsi qu'aux prix de revient directs.

Le plan de service au client est maintenant en vigueur depuis trois ans, il évalue les services offerts par chaque division. Une formule pondérée permet d'intégrer des facteurs tels que la proportion d'expéditions dans les délais, les rapports entre la demande des clients et les disponibilités en stock et la constance des avertissements préalables de retards inévitables. Ceci permet de comparer les rendements des divers types d'activités. Les résultats relatifs des diverses divisions, constituent un défi pour les directeurs de services, mais, conséquence bien plus importante, ont entraîné une amélioration continue du rendement de toutes les divisions depuis la mise à exécution de ce plan. La progression et la mise en application rapide de programmes d'ordinateurs concernant de nombreux aspects complexes de fabrication et de distribution, sont parvenues à la pleine capacité de nos ordinateurs à la fin de 1971. Au début de 1972, le centre de calcul sera logé ailleurs et modernisé. Ses possibilités seront considérablement accrues.

Nos employés

Dans un milieu industriel à mutation rapide, il est de plus en plus important d'offrir à nos employés l'aide nécessaire pour améliorer leurs connaissances et leurs aptitudes pour qu'ils puissent suivre l'évolution des besoins de la Compagnie. Plus de 2,000 employés ont bénéficié de cours de formation. Des cours de gestion ont été suivis à de nombreux niveaux, ceux qui exercent des professions

libérales ont poursuivi des études et de nombreux programmes de spécialisation et de perfectionnement ont été donnés dans la Compagnie. La Compagnie a pleinement collaboré à la campagne publique destinée à fournir des emplois d'été aux étudiants. Les remplacements d'employés en vacances et d'autres besoins temporaires ont procuré des emplois à court terme à plus de 200 étudiants. A la fin de l'année on comptait 9205 employés, 638 de moins qu'en 1970. Au cours de l'année 863 employés se sont vu décerner des récompenses pour services rendus, 67 ont reçu des montres au souper du Président et des récompenses pour longues années de service. En 1971, 106 personnes ont pris leur retraite ce qui porte le total des retraités et veuves de retraités touchant une pension à 1190. Les cotisations des employés aux programmes de retraite de la Compagnie et du Gouvernement se sont montées à plus de \$1,600,000 en 1971. La participation de la Compagnie à ce même programme s'est élevée à \$4,800,000 dont \$825,000 sont allés au régime de retraite du Canada et du Québec. Les avantages, autres que les retraites, offerts aux employés et à leurs familles se sont élevés à près de \$3,500,000. Le programme de suggestions a réparti des primes s'élevant à \$51,300 entre 985 employés. Un nouveau record de la Compagnie a été battu en 1971, la prime individuelle la plus forte s'étant élevée à \$8,451. On a accordé une attention accrue à la sécurité et à la prévention des accidents. Près de 750 employés qui conduisent des véhicules de la Compagnie ont suivi des cours de conduite préventive. D'autres programmes de sécurité spéciaux ont été créés en particulier un entraînement à la prévention des accidents pour les agents de maîtrise de la fabrication. Ces activités se poursuivent. On a négocié au cours de l'année 11 conventions collectives touchant quelque 2,200 employés. Les interruptions de travail par suite de grèves ont été extrêmement limitées. A la fin de 1971, il y avait 1063 actionnaires

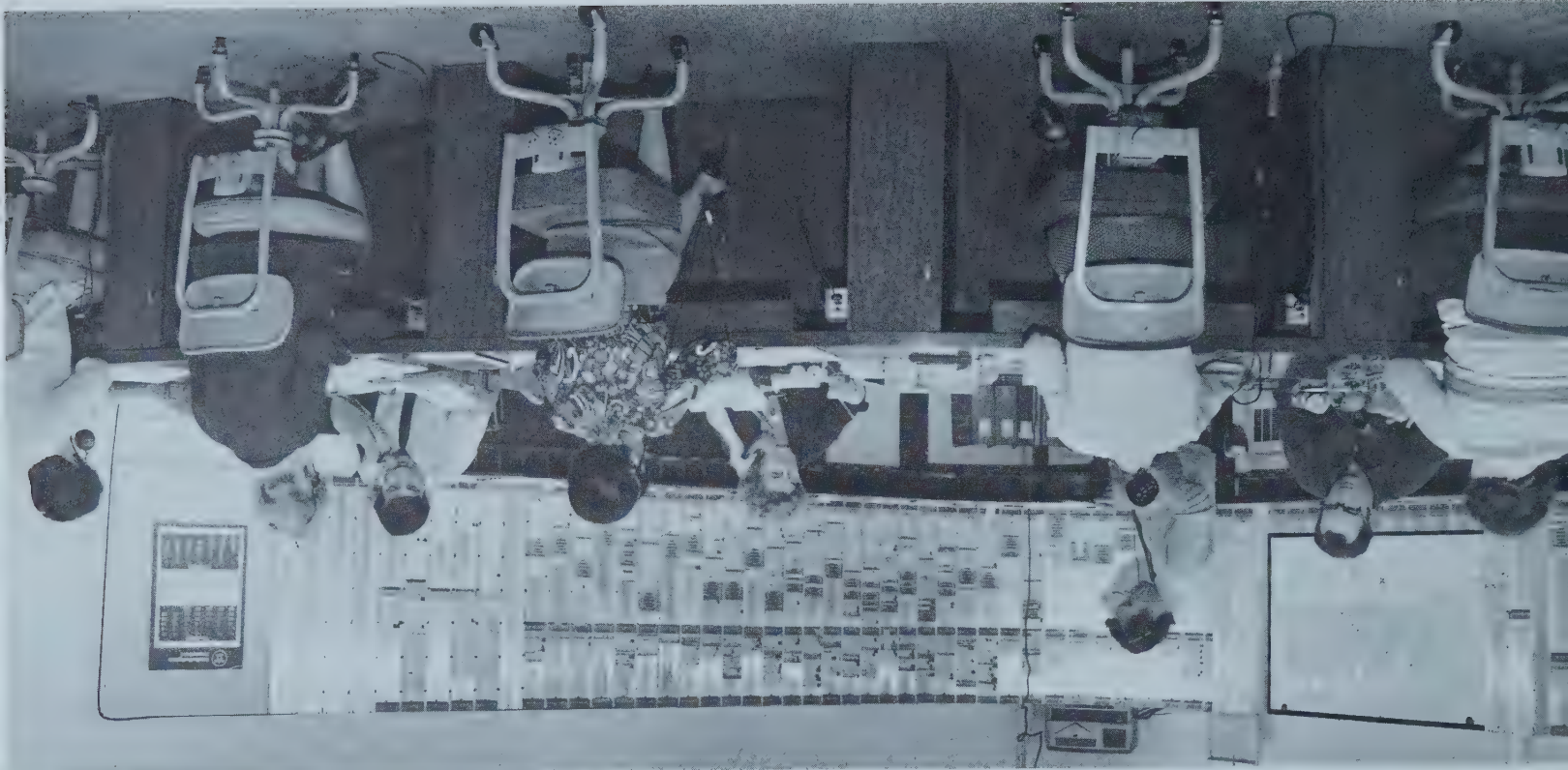
Nos actionnaires



En haut à gauche: Livraison à la famille Napachée de Resolute Bay, Territoires du N.-O., d'un réfrigérateur sans gyvre Westinghouse, flambant neuf.

En haut à droite: La vie en maison mobile fait chaque jour de nouveaux adeptes. Cette salle-de-bains-buanderie équipée par Westinghouse contribue à l'élégance et à l'aménagement rationnel de ces habitations.

En bas: Satisfaire le client, voilà l'objectif journalier des employés de l'expédition du Centre de service de Toronto.



Groupe des produits de consommation

Les ventes du groupe des produits de consommation ont été soutenues au cours de l'année 1971. La plupart des marchés ont connu une reprise très vive après le marasme de 1970. Ce revirement soudain du marché a exercé une contrainte considérable sur les moyens de fabrication de toutes les divisions.

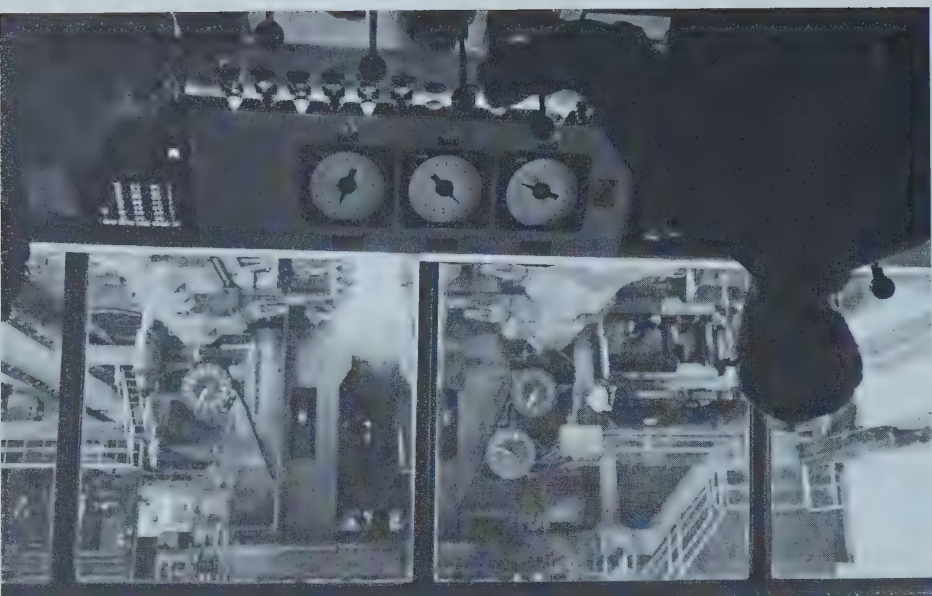
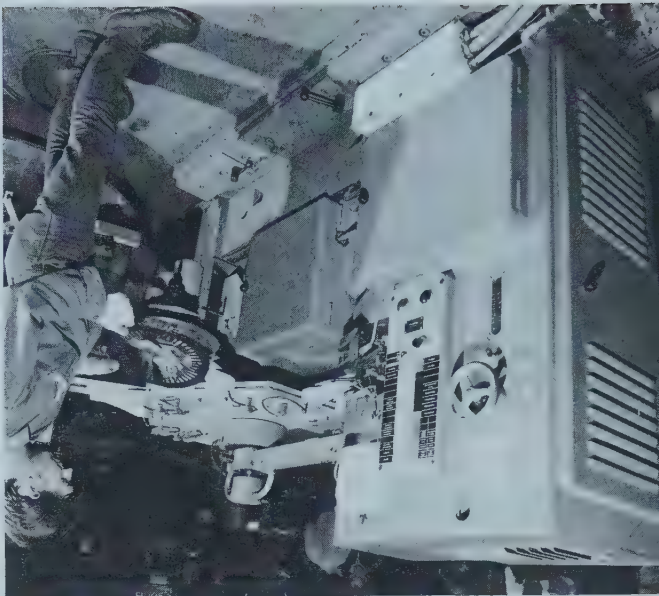
Dans la division des appareils ménagers, une forte croissance du marché et une distribution supplémentaire, ont posé des problèmes ardues au personnel de fabrication. Les dépositaires Westinghouse, anciens et nouveaux, forment toujours l'ossature de notre système de vente mais nous avons aussi conquis de nouveaux clients importants désirant leur propre marque. Les produits Westinghouse pour buanderie ont trouvé un marché florissant dans les maisons mobiles ainsi que dans les nouvelles maisons de type permanent construites dans l'Arctique.

La nouvelle couleur attrayante "coquelicot" lancée en janvier se situe dans l'optique d'une décoration plus vivante. Elle a connu un succès immédiat. La commande par moteur des lave-vaisselle à bouton-poussoir, est un progrès important, elle élimine le réglage manuel du programme de lavage et offre un automatisme et une souplesse maximum. La division des produits portatifs a connu une année très prospère pour les climatiseurs d'appartement. Un été chaud et le fait que la régulation de la température soit de plus en plus considérée comme une nécessité dans le mode de vie actuel, y ont largement contribué. Cette tendance a également contribué au succès des déshumidificateurs, appareils lancés en 1971. Parmi les autres nouveaux appareils lancés citons le fer à vapeur avec taton de sécurité, les poêlons à frire à revêtement non-collant présentées dans des couleurs qui égaient la cuisine, et les percolateurs sous pression en acier inoxydable.

La division des lampes a installé un nouvel équipement pour la fabrication très rapide des lampes à incandescence d'usage domestique. Elle a réalisé une amélioration record du prix de revient des produits, récompense de ses efforts soutenus pour faire bénéficier l'utilisateur d'un éclairage plus économique. Elle a

lancé de nouvelles lampes pour utilisation commerciales en particulier la "Ceramlux" à décharge au sodium, sous pression élevée, et les projecteurs "Tuff-skin". La division TV-Stéréo de Brantford a cessé sa fabrication au cours de l'année. L'influence du flottement du dollar canadien sur les exportations est la principale raison de ce changement d'orientation majeur. La division continuera à assurer la vente et l'entretien d'une série complète d'appareils Westinghouse. Ils seront construits selon nos normes par le plus grand fabricant de matériel électronique du Canada. Le réglage de la couleur par bouton-poussoir et le "Futura", meuble comprenant la télévision en couleur, la stéréo et un magnétophone à huit pistes, sont quelques nouveautés en matière de style des meubles et de perfectionnement en électronique offertes au client.

La division du service aux consommateurs a poursuivi sa croissance rapide et remplit son rôle de pourvoyeur des pièces nécessaires. Il met aussi sa compétence technique à la disposition des consommateurs pour l'entretien de plus de 2,500,000 gros appareils ménagers et de déclassément actuellement en service. Une flotte de 260 véhicules spécialement équipés, ayant pour bases 22 entrepôts et centres de contrôle, répond à ce besoin avec le concours du réseau d'agences indépendantes habituées à l'entretien des appareils Westinghouse.



En haut: Au stade Ivor Wynn se déroulera la finale de la Coupe Grey en 1972. Grâce à Westinghouse, c'est le terrain de football le mieux éclairé du Canada.

En bas à gauche: Cette presse automatique à cadence très rapide est l'une des plus perfectionnées en Amérique du Nord. La division des Moteurs l'a installée en 1971 pour accroître sa capacité et abaisser ses coûts.

En bas à droite: Un ordinateur P 2000 assure la commande de ce laminoir moderne. Il permet un fonctionnement continu et rapide des cylindres et de leur entraînement, assurant un laminage uniforme et constant.

Groupes de la construction et de l'industrie

Les ventes du GROUPE DES PRODUITS INDUSTRIELS ont augmenté de plus de 10% par rapport à 1970, toutes les divisions participant à l'augmentation. Au cours de l'année on a considérablement réduit le coût des produits et le programme en cours promet encore des améliorations pour l'année prochaine. Une vérification plus étroite des inventaires et des comptes à recevoir a permis une augmentation des ventes en 1971 sans accroissement de l'actif net. Les commandes en carnet à la fin de l'année annoncent une nouvelle augmentation pour 1972.

Un nouveau centre de la division de réparation de l'appareillage électro-technique a été terminé à Etobicoke, Ontario, et deux autres centres sont en construction l'un à Saint-Jean, Terre-Neuve, et l'autre à Prince George, Colombie-Britannique, pour améliorer le service de ces marchés en pleine expansion. La division des moteurs a installé une des presses automatiques à cadence très rapide les plus perfectionnées en Amérique du Nord. Les prix de revient sont réduits et la capacité de cette division a augmenté considérablement.

Parmi les nouveaux produits lancés citons: la nouvelle plinthe chauffante "Novaline" de la division des produits industriels, à la ligne encore plus belle qui ne souille pas les murs, le nouveau système d'enregistrement des données "Pulse-O-Matic" de la division de l'appareillage de commutation et de commande, conçu pour aider les clients de l'industrie et des services publics à mieux lutter contre la pollution et un démarreur à haute tension de troisième génération dont l'installation et l'entretien sont plus faciles dans un espace réduit.

Le GROUPE DE LA CONSTRUCTION, né il y a à peine plus d'un an, a continué à se développer en 1971 dans un marché à concurrence très vive. Des investissements dans des spécialités nouvelles ont eu une repercussion fortement négative sur la rentabilité du groupe en 1971, mais on attend pour 1972 une amélioration importante des ventes ainsi que des bénéfices dans toutes les divisions du groupe.

Des installations très importantes d'ascenseurs ont été effectuées à Ottawa, à Toronto et à Vancouver. Le stade Ivor Wynne, où se

déroulera la finale de la Coupe Grey en 1972, a bénéficié d'un éclairage particulièrement intéressant pour les sportifs enthousiastes. Il possède maintenant le terrain de football le mieux éclairé de tout le Canada. Le système d'éclairage du nouveau centre du Pacifique récemment construit à Vancouver constituait la première réalisation d'importance issue du nouveau service de l'éclairage intérieur de Galt, Ontario.

Le GROUPE DES SYSTÈMES ÉLECTRONIQUES ET DES PIÈCES a connu une année décevante surtout par suite du ralentissement consécutif à l'instabilité de la situation internationale pour les exportations. Les systèmes électroniques espèrent une amélioration en 1972 provenant principalement de l'exportation de sonars et d'affichages de l'information. La division des tubes électroniques a bien réagi à des conditions de marché à fluctuation rapide et a augmenté les ventes et les bénéfices.

Le regroupement de l'ancienne division des systèmes industriels et du service des systèmes de contrôle et de traitement des données par ordinateur a formé en 1971 la nouvelle division des systèmes électroniques. Le lancement de nouveaux produits, l'ordinateur W2500 et l'unité de traitements des données W2550 entre autres, offre des perspectives d'avenir brillantes pour ce service au client à gamme de produits plus étendue.

La DIVISION DES VENTES À LA CONSTRUCTION ET À L'INDUSTRIE a connu une autre année record en 1971 et prévoit d'autres gains substantiels en 1972. Cette division vend les produits des groupes de la construction et de l'industrie ainsi que d'autres produits Westinghouse ou non. C'est l'organisme de vente d'appareils électriques qui s'est le plus développé au Canada. Avec l'ouverture d'une nouvelle succursale à Kingston, Ontario, la division possède 23 succursales de Victoria, Colombie-Britannique à Saint-Jean, Terre-Neuve.

Mot du président



des articles importés, à faible prix, aurait pu être fabriquée dans les usines canadiennes existantes. Mais notre industrie en général fut loin d'atteindre son potentiel d'offres d'emploi.

Le Canada et nos marchés accessibles à l'exportation, continueront d'avoir besoin en quantités toujours plus importantes de produits de haute et moyenne technologie d'industries secondaires telles que la nôtre. Si ces industries pouvaient opérer à un niveau plus proche de leur maximum, elles pourraient prendre une part plus importante au rendement réel du pays. C'est sur ce plan que les occasions d'emplois dont le pays a tellement besoin peuvent être créées, si la situation économique et commerciale du Canada offre un climat plus favorable à une expansion rentable.

Des communications plus efficaces sont nécessaires à une meilleure et plus vaste compréhension du rôle que les industries secondaires de fabrication peuvent jouer dans les objectifs du pays. C'est pourquoi, cette année, nous donnons plus de renseignements sur nos opérations que par le passé. Nous espérons par là contribuer à une meilleure compréhension de nos opérations par le public, nos clients, nos actionnaires et nos employés.

En 1971, Westinghouse Canada a bénéficié d'une amélioration de marché pour beaucoup de ses produits. Cette situation, allée aux efforts de nos employés et à la mise en service de plusieurs installations nouvelles ou améliorées, a permis d'obtenir des résultats financiers supérieurs à ceux de l'année précédente.

La satisfaction, qui devrait être retirée de cette situation, est néanmoins limitée pour deux raisons. D'abord, le niveau relatif- ment bas des bénéfices nets, exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires qui est un souci constant et continu, ensuite le fait que, notre compagnie de même que l'industrie canadienne de fabrication d'appareils élec- triques en général n'a fourni qu'une part réduite de la demande croissante d'appareils électriques au Canada. Une forte proportion

le président,


Le 8 février 1972

Résumé financier

	1971	1970
Ventes	\$ 267,441,000	\$ 233,243,000
Bénéfices nets, avant gains extraordinaires	4,131,000	1,943,000
Gains extraordinaires	1,186,000	968,000
Bénéfices nets	5,317,000	2,911,000
Dépenses pour l'amélioration d'installations existantes et pour de nouvelles installations	8,031,000	4,745,000
Actions ordinaires — en circulation à la fin de l'exercice	2,601,929	2,599,976
Par action:		
Bénéfices nets, avant gains extraordinaires	\$ 1.59	.75
Bénéfices nets	2.04	1.12
Dividendes versés	.50	.50

Soixante-huitième rapport annuel

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

Westinghouse Canada Limitée

Conseil d'administration

D. I. W. Bruce	Hamilton
W. J. Cheesman	Hamilton
C. E. Hammond	Pittsburgh
R. E. Kirby	Pittsburgh
A. T. Lambert	Toronto
D. C. Marrs	Hamilton
B. Matthews	Toronto
L. Méthot	Trois-Rivières
W. P. Pigott	Hamilton
J. W. Simpson	Pittsburgh
F. C. Wallace	Toronto
G. L. Wilcox	Pittsburgh

Direction

Président
W. J. Cheesman

Vice-président principal

D. C. Marrs Administration et finances

Vice-présidents

D. I. W. Bruce Secrétaire général et chef du contenu

J. A. Campanaro Développement commercial

J. W. Henley Personnel

T. B. Lounsbury Mise en marché

W. C. Lutton Groupe des produits de consommation

W. J. McNicol Groupe des systèmes de puissance

J. Newell Groupes de la construction et de l'industrie

Contrôleur

J. F. Ricketts

Tresorier

E. B. Priestner

Siège Social

HAMILTON, ONTARIO

Table des matières

page	1	Conseil d'administration et direction
	2	Résumé financier
	3	Mot du président
	4	Groupes de la construction et de l'industrie
	6	Groupe des produits de consommation
	8	Groupe des systèmes de puissance
	10	Autres aspects de la compagnie
	12	Etats financiers et commentaires
	18	Résumé des dix dernières années

Agent comptable des transferts
Compagnie du Trust National Ltée
Toronto

Vérificateurs
Clarkson, Gordon & Cie.
Toronto

Rapport Annuel 1971



Westinghouse Canada Limited